

Working Group on Euro Risk-Free Rates

Groupe de travail sur les taux sans risque en euro

Mandat du groupe de travail

Le groupe de travail sur les taux sans risque en euro est un groupe privé, organisé à l'initiative de la BCE, de la FSMA (superviseur du secteur financier belge), de l'ESMA (AEMF, superviseur européen) et de la Commission Européenne.

Ses principaux livrables sont :

- l'identification de taux sans risque (RFR) en euro, conformes aux recommandations de IOSCO et au règlement européen Indices (BMR),
- le choix d'un taux sans risque comme alternative, en cas de non-conformité ou cessation des indices les plus utilisés,
- la recommandation d'une méthodologie de taux à terme basés sur RFR,
- l'identification et le partage des meilleures pratiques pour la robustesse des nouveaux contrats,
- le développement d'un plan d'adoption ainsi que d'un plan de transition en cas de cessation d'un indice existant.

Sa première réunion s'est tenue en février 2018.

Composition

- Présidence : Steven van Rijswijk (ING)

Membres non-votants

European Money Market Institute

European Fund and Asset
Management Association

International Capital Market
Association

Loan Market Association

Institutions invitées

Banque Européenne
d'Investissement

Generali

21 Membres votants

Bank of Ireland

Barclays

Bayerische Landesbank

BBVA

BNPP

BPCE/Natixis

Caixabank

Crédit Agricole

Deutsche Bank

DZ Bank

Esrte Bank

Eurobank

HSBC

ING

Intesa

KfW

LBBW

Nordea

Santander

Société Générale

Unicredit

Observateurs

Commission Européenne

Banque Centrale Européenne

Autorité Européenne des Marchés
Financiers (ESMA)

Autorité des Services et Marchés
Financiers Belge (FSMA)

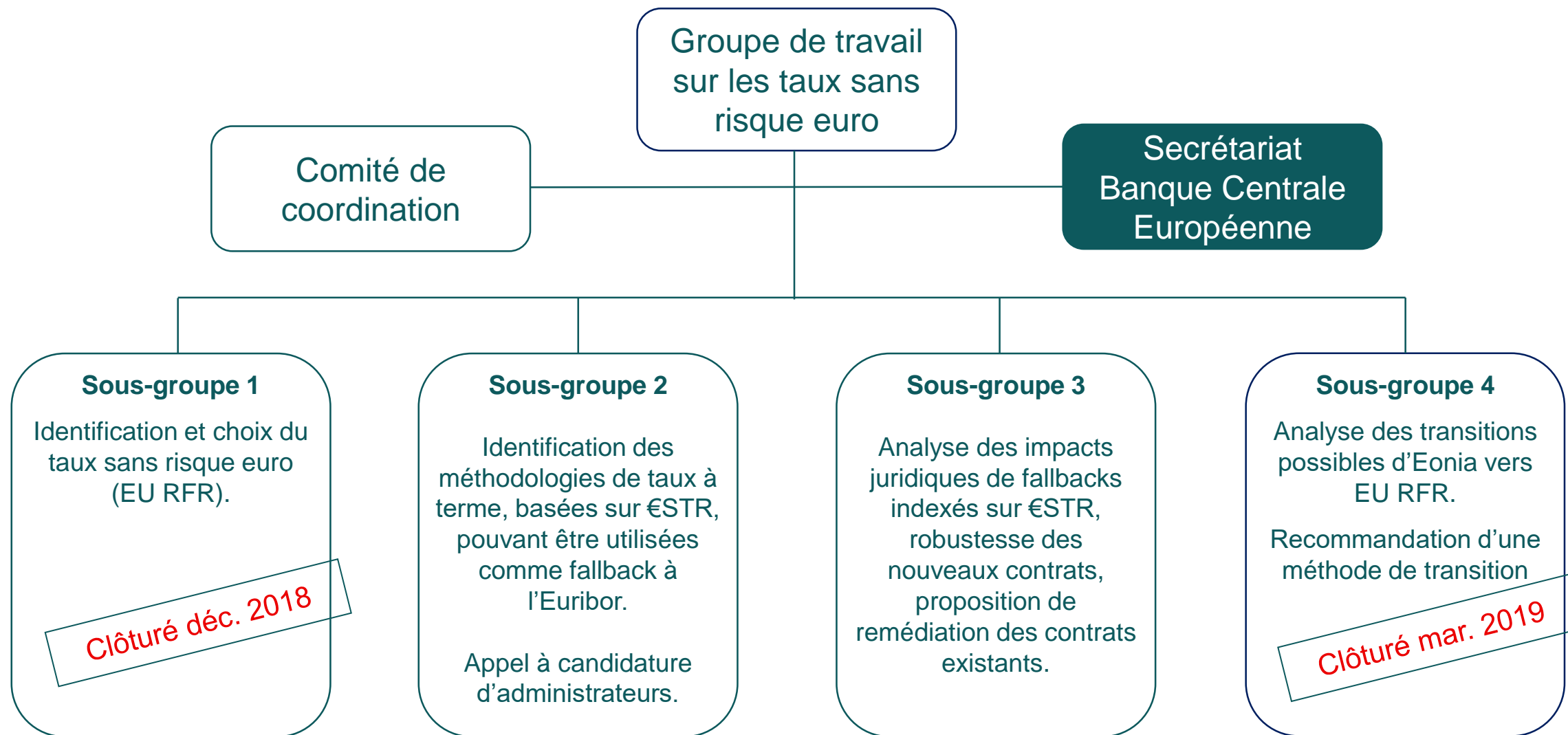
Secrétariat

Banque Centrale Européenne

- Pour chaque livrable le Groupe analyse les différentes possibilités et cherche à dégager des consensus et/ou les propose dans des consultations publiques afin d'émettre des recommandations.
- Ces recommandations visent à aider les acteurs dans la transition ou représentent ce que le Groupe considère comme les meilleures pratiques.
- L'implication concertée des autorités publiques vise à faciliter la transition vers les nouveaux taux sans risque.

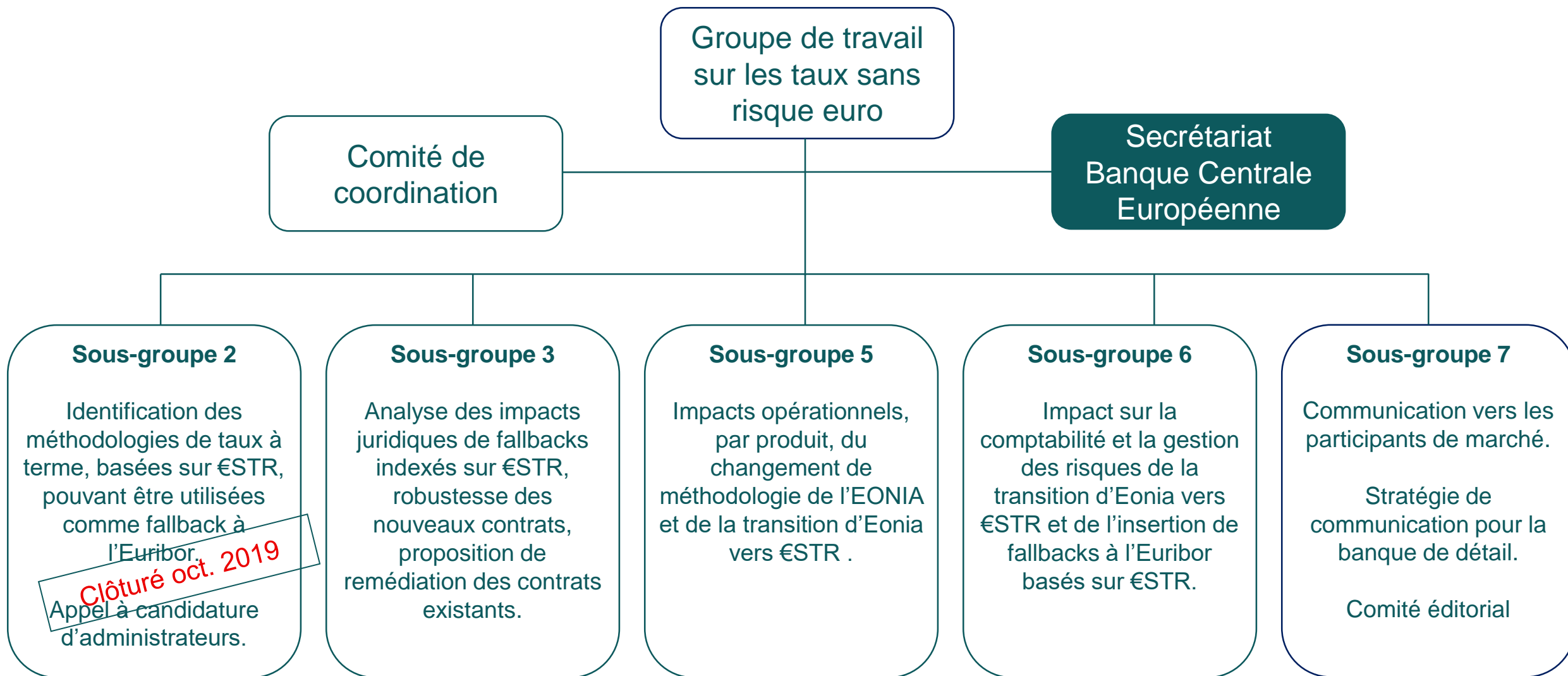
Organisation du groupe de travail – Phase 1

- Phase 1 (février 2018 à mars 2019)



Organisation du groupe de travail – Phase 2

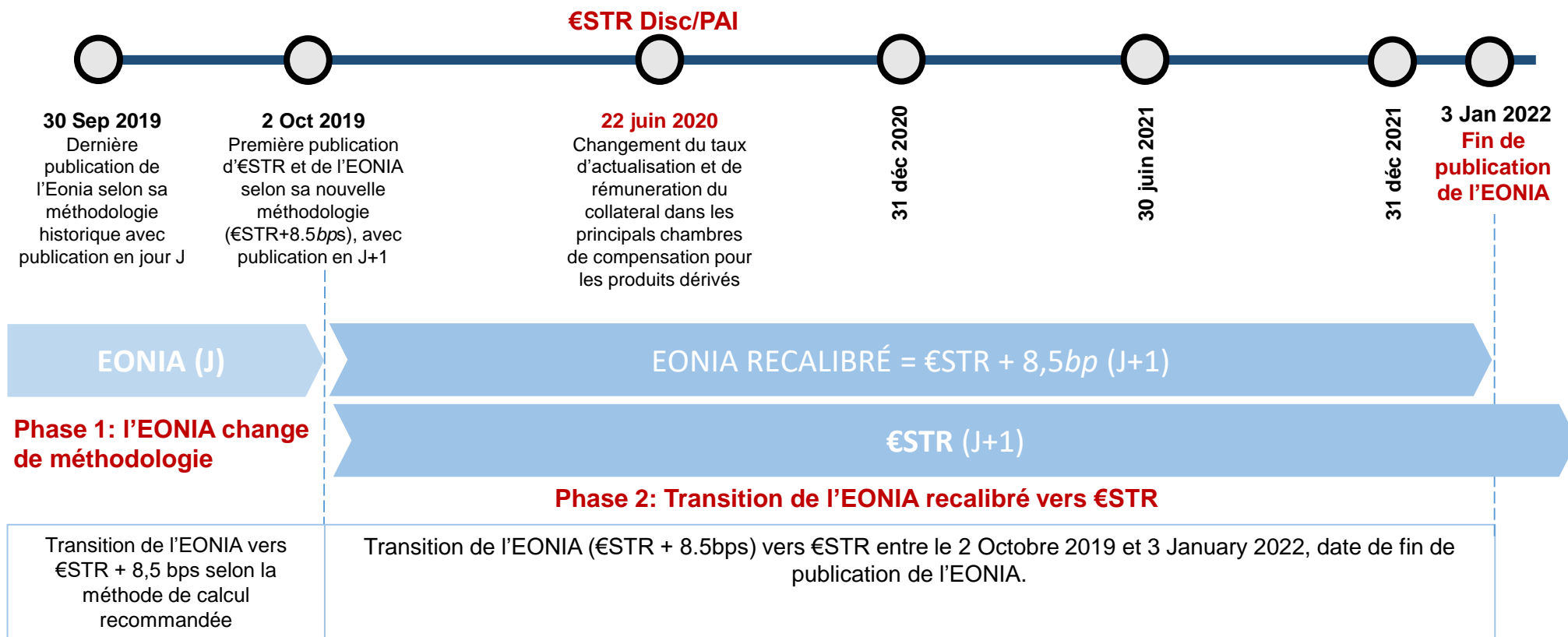
- Phase 2 (depuis avril 2019)



Transition Eonia vers €STR

EONIA vers €STR Principales étapes

EONIA status



Outils de communication

Le site web de la Banque Centrale Européenne accueille les publications du groupe de travail (mandat et composition du groupe et des sous-groupes, minutes, documents présentés) :

https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_riskfree_rates/html/index.en.html

Recommandations et rapports disponibles:

- Transition Eonia vers €STR
- Impact opérationnels
- Gestion des risques
- Comptabilité
- Fallbacks à l'Eonia, €STR et Euribor

Kit de communication:

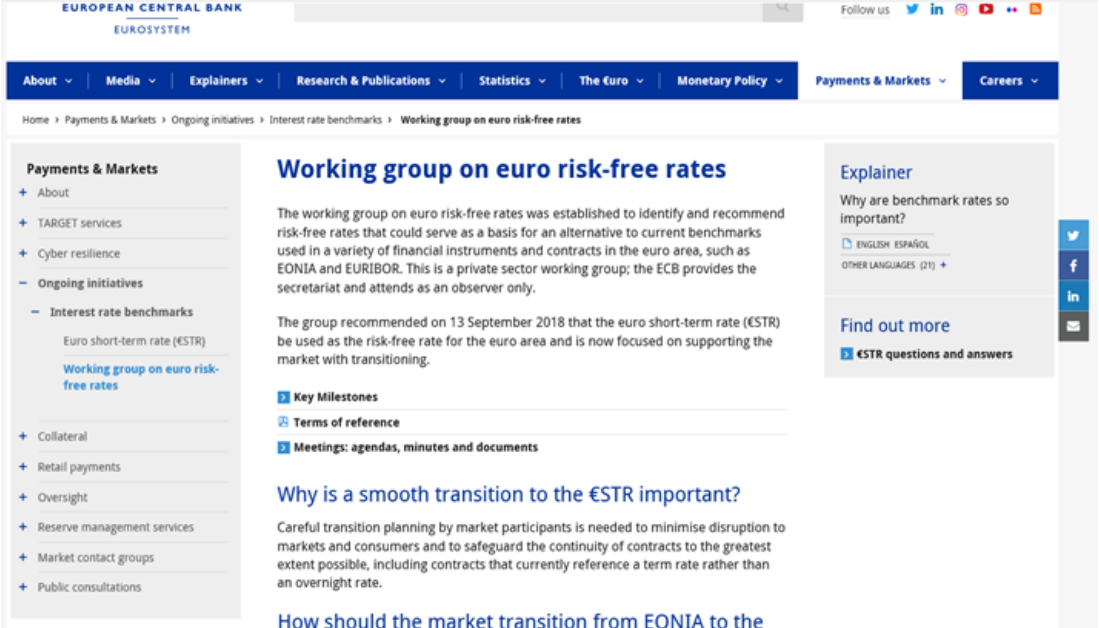
- Frequently asked questions
- Standard set of slides (PDF et PPTX)
- Checklist

A venir:

- Consultation fallbacks
- Consultation plan d'action juridique

Adresse email :

- CommunicationsEuroRFR@ecb.europa.eu



The screenshot shows the ECB website page for the 'Working group on euro risk-free rates'. The page is part of the 'Payments & Markets' section. The main heading is 'Working group on euro risk-free rates'. The text explains that the working group was established to identify and recommend risk-free rates that could serve as a basis for an alternative to current benchmarks used in a variety of financial instruments and contracts in the euro area, such as EONIA and EURIBOR. It is a private sector working group; the ECB provides the secretariat and attends as an observer only. The group recommended on 13 September 2018 that the euro short-term rate (€STR) be used as the risk-free rate for the euro area and is now focused on supporting the market with transitioning. The page includes sections for 'Key Milestones', 'Terms of reference', and 'Meetings: agendas, minutes and documents'. There is also an 'Explainer' section titled 'Why are benchmark rates so important?' and a 'Find out more' section with a link to '€STR questions and answers'.

Ambassadeurs du groupe

Afin d'améliorer la communication, le groupe de travail a mis en place un réseau d' « ambassadeurs » par pays ou zone géographique avec pour mandat :

- Approcher les participants de marché et renforcer la visibilité des publications,
- Informer les autorités publiques et les associations des activités du groupe, des recommandations et de la publication de rapports,
- Encourager les autorités publiques et les associations à mettre en place des actions de communication.

Ambassadeurs pour la France :

Dominique Le Masson
BNP Paribas

dominique.lemasson@bnpparibas.com

Olivier Balpe
Société Générale

olivier.balpe@socgen.com

Olivier Hubert
Natixis

olivier.hubert@natixis.com